



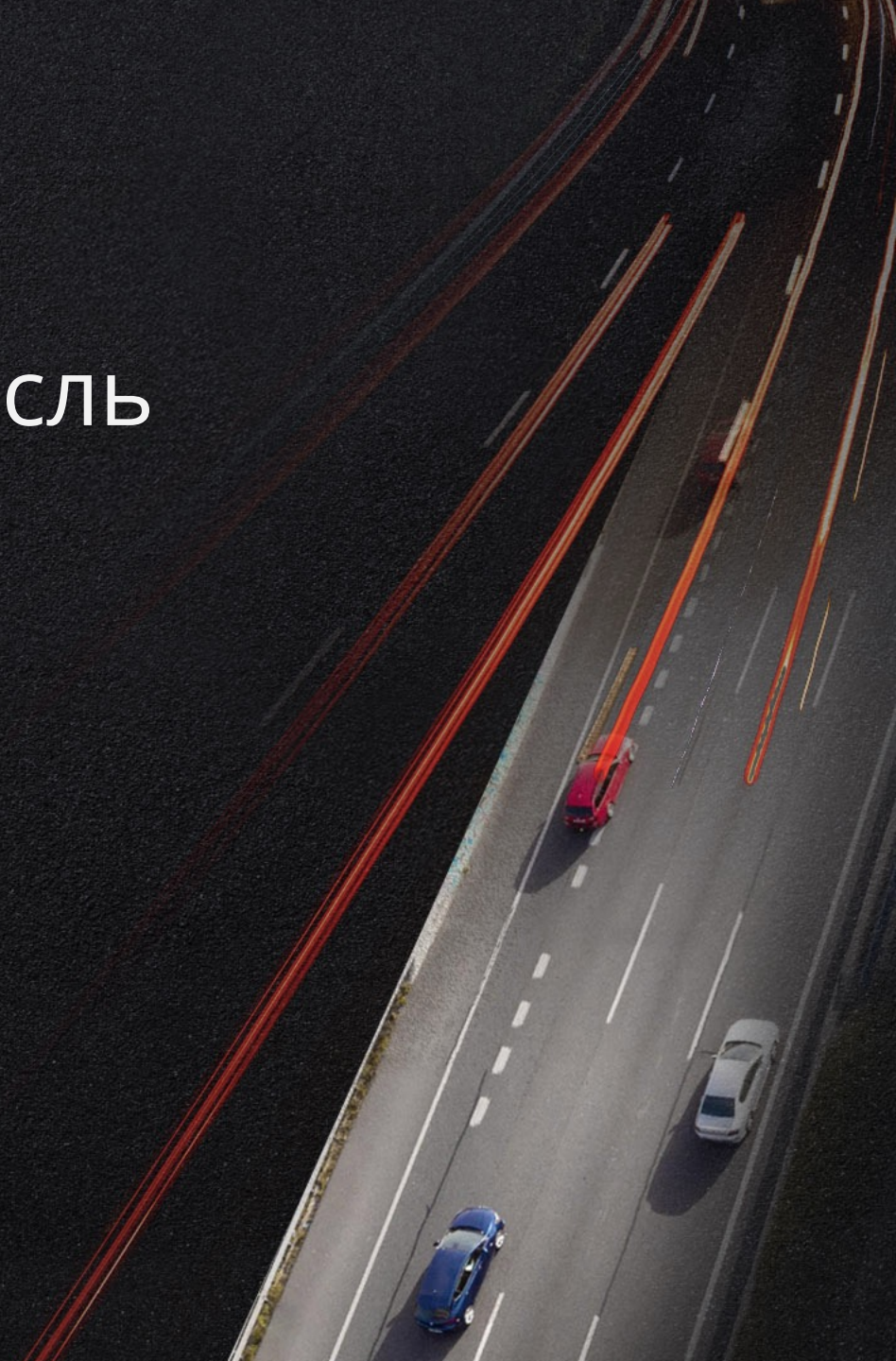
Дорожно-строительная отрасль

2025-2026:

тренды, планы, проекты

Александра Галактионова,
Генеральный директор Sherpa Group

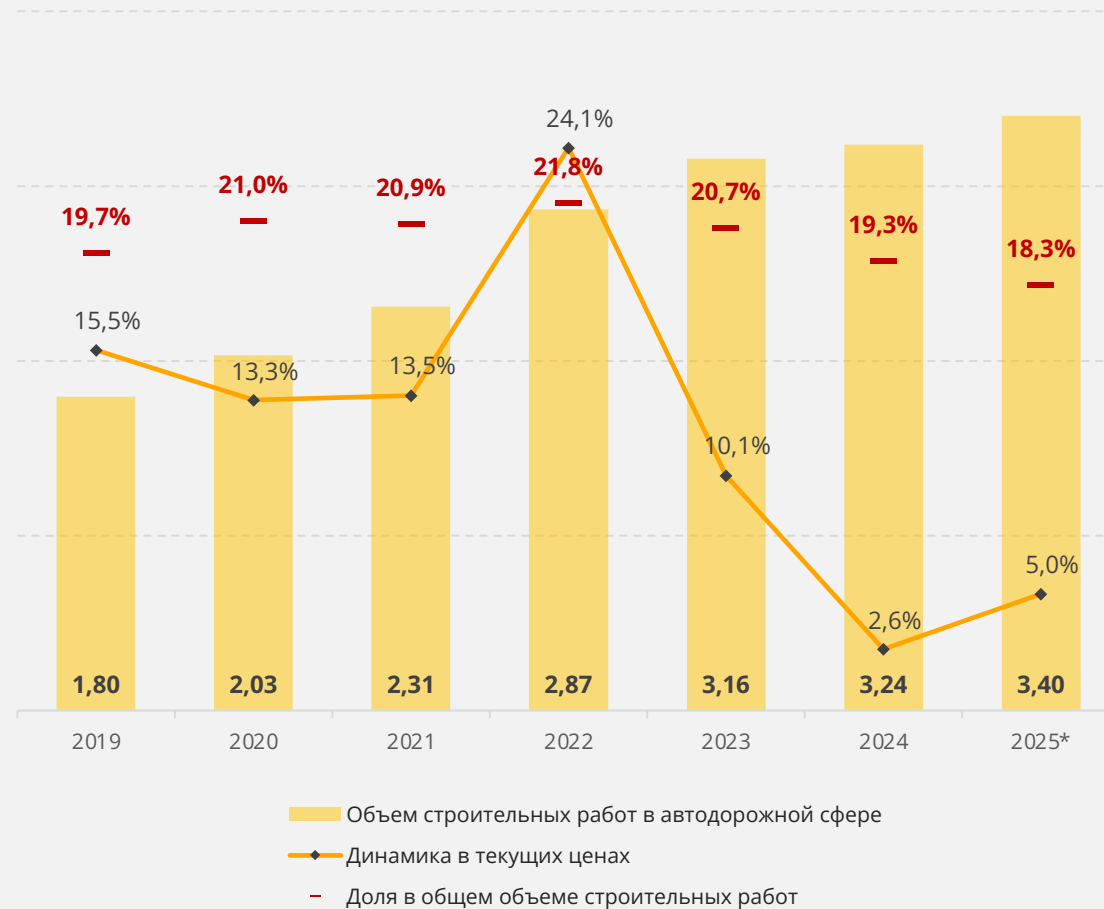
Январь 2026



Доля дорожно-строительных работ в строительстве по итогам 2025 года может оказаться на минимальном уровне со времен пандемии.

Объем дорожно-строительных работ в 2019-2025 годах

трлн руб.



* Оценка

Источник: данные Росстата, расчеты и прогноз Sherpa Group

+10-10,5 %

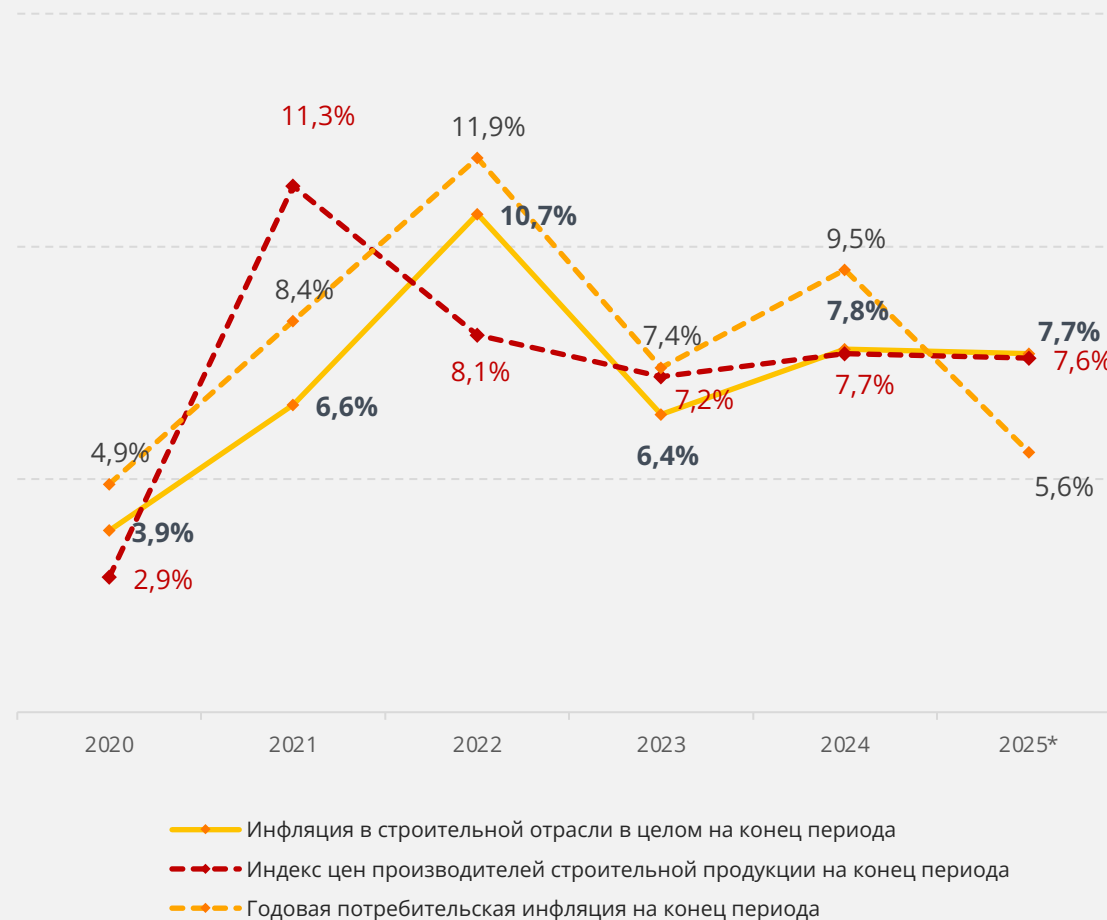
рост всего рынка строительных работ в 2025 году в текущих ценах

Пока рост в строительной сфере в целом поддерживался сохранением объемов жилого строительства

Осенью 2025 года инфляция в строительной отрасли стала обгонять потребительскую инфляцию.

В течение следующего года такое различие может создавать риски для реализации проектов.

Динамика инфляции и индекса цен на строительную продукцию



* Оценка

Источник: данные Росстата, расчеты и прогноз Sherpa Group

7,7-7,8 %
общестроительная
инфляция в 2024
и 2025 годах

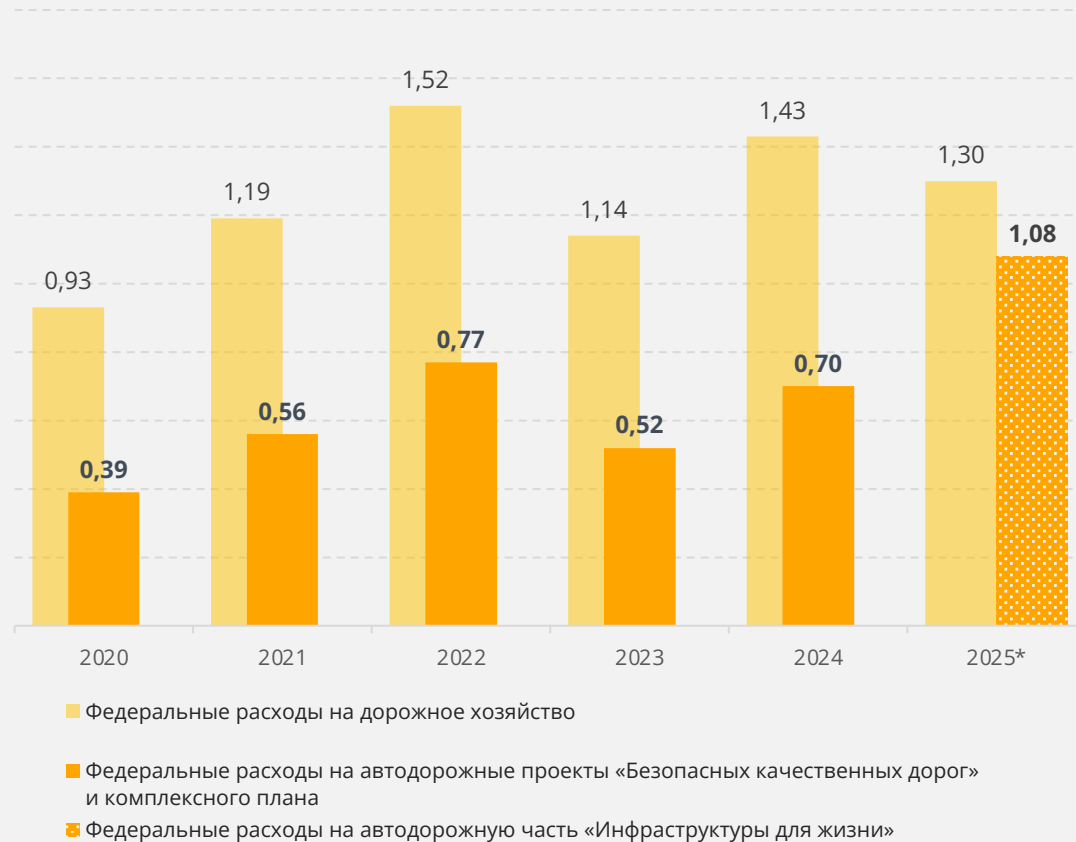
+2,1 п. п.
превышение
инфляцией
в строительстве
потребительской
инфляции
в 2025 году

Федеральные расходы на автодороги в рамках нацпроектов в 2024 и 2025 годах росли, что связано с включением в их состав регулярных трат.

Динамика расходов на дорожное хозяйство в целом: в 2024 году был рост на 26%, в 2025-м, по нашей оценке, снижение — на 8,8%.

Федеральные расходы на дорожное хозяйство и автодорожные мероприятия в составе нацпроектов в 2020-2025 годах

трлн руб.



* Оценка

Источник: данные Федерального Казначейства, Минфина, закона о федеральном бюджете на 2025-2027 годы

Отношение федеральных расходов на автодорожные проекты к федеральным расходам на дорожное хозяйство

49 %

автодорожная часть «Безопасных качественных дорог» в 2024 году

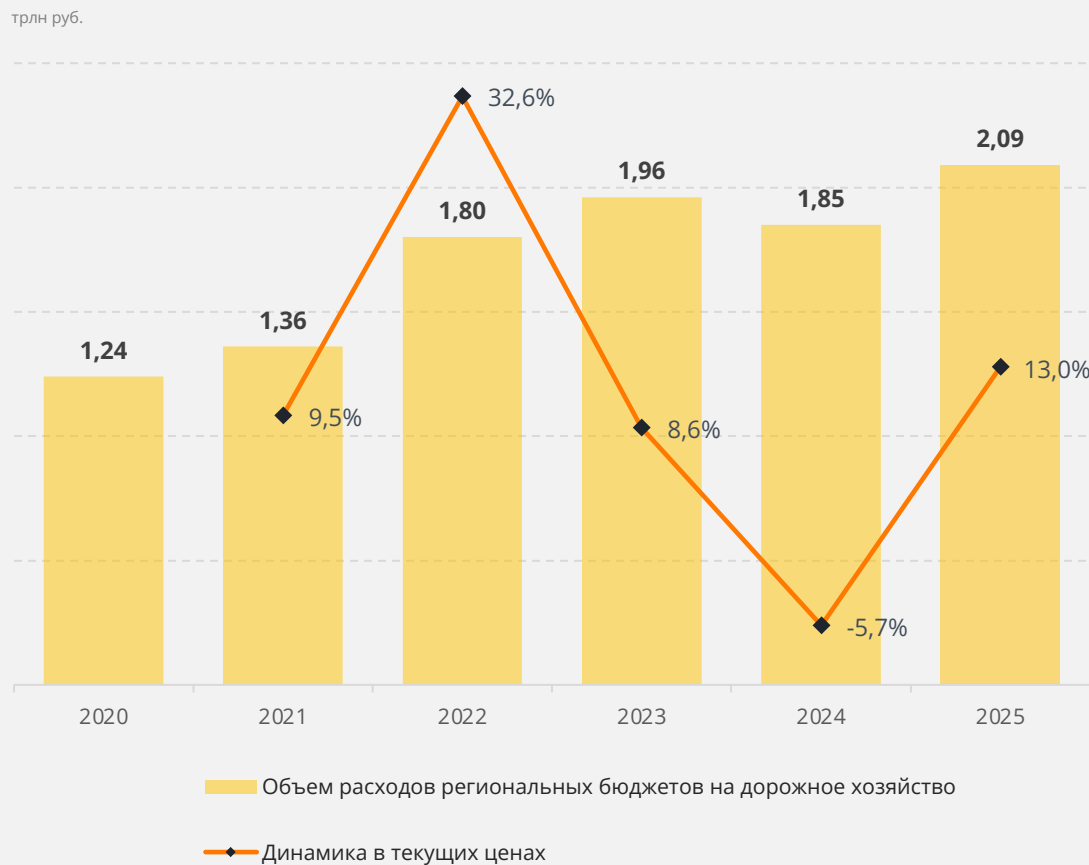
83 %

автодорожная часть «Инфраструктуры для жизни» в 2025 году

В 2025 году фактические расходы бюджетов регионов на дорожное хозяйство составили 2,09 трлн руб.

Рост составил 13% в текущих ценах, но он произошел на фоне падения соответствующих расходов в 2024-м (то есть частично объясним низкой базой).

Региональные бюджетные расходы на дорожное хозяйство в 2020-2025 годах



Источник: данные Единого портала бюджетной системы России, прогноз Sherpa Group

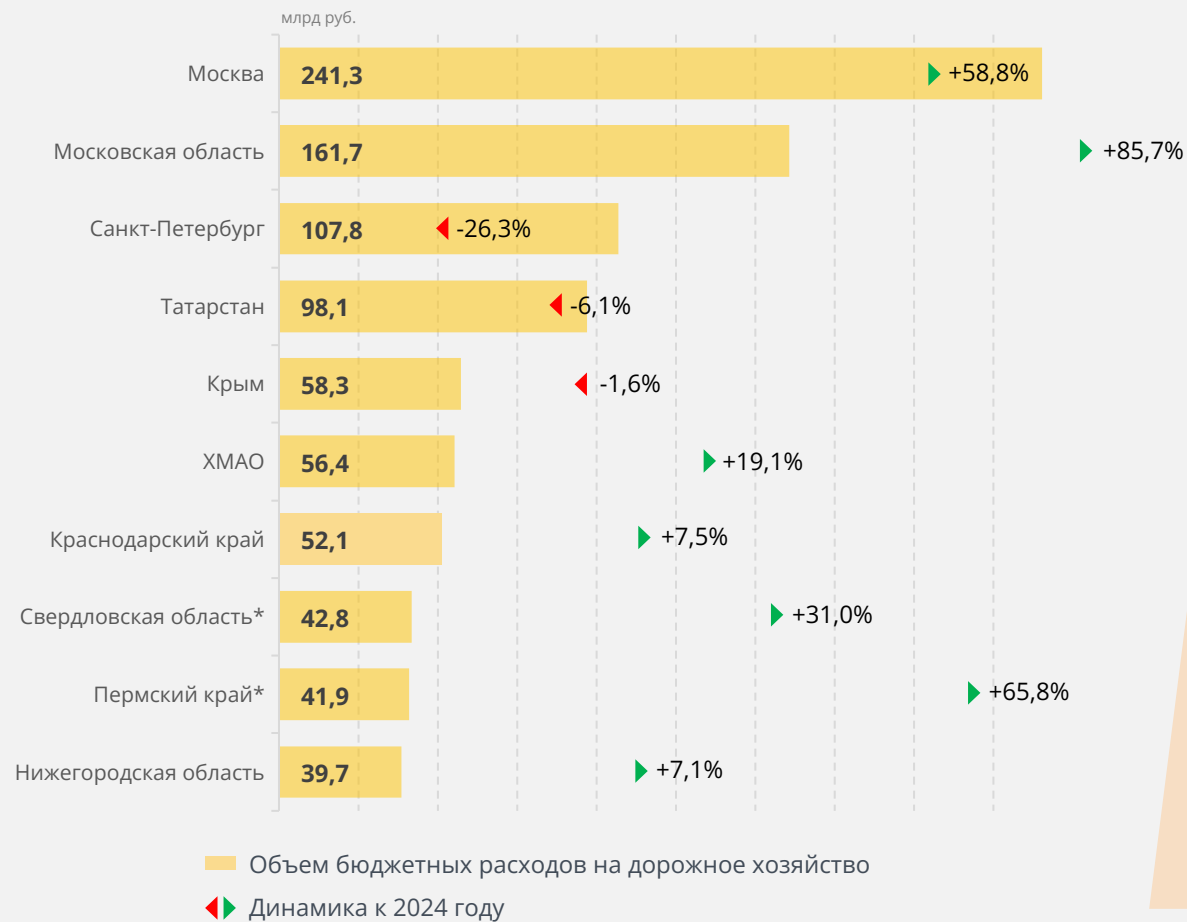
+13 %

рост региональных
бюджетных
расходов
на автодороги
в текущих ценах
в 2025 году

Для регионов характерны значительные колебания бюджетных расходов на автодороги и более низкий «порог входа» в топ-10 крупнейших, чем в целом в строительной отрасли.

Новые регионы в топ-10 в 2025 году — Пермский край и Свердловская область, лидер по вложениям — Москва.

Топ-10 регионов с наибольшими бюджетными расходами на дорожное хозяйство итогам 2025 года



* Новые регионы в топе

Источник: данные Единого портала бюджетной системы России, расчеты Sherpa Group

43,1 %

доля топ-10 регионов с наибольшими расходами на дорожное хозяйство от всех субъектов

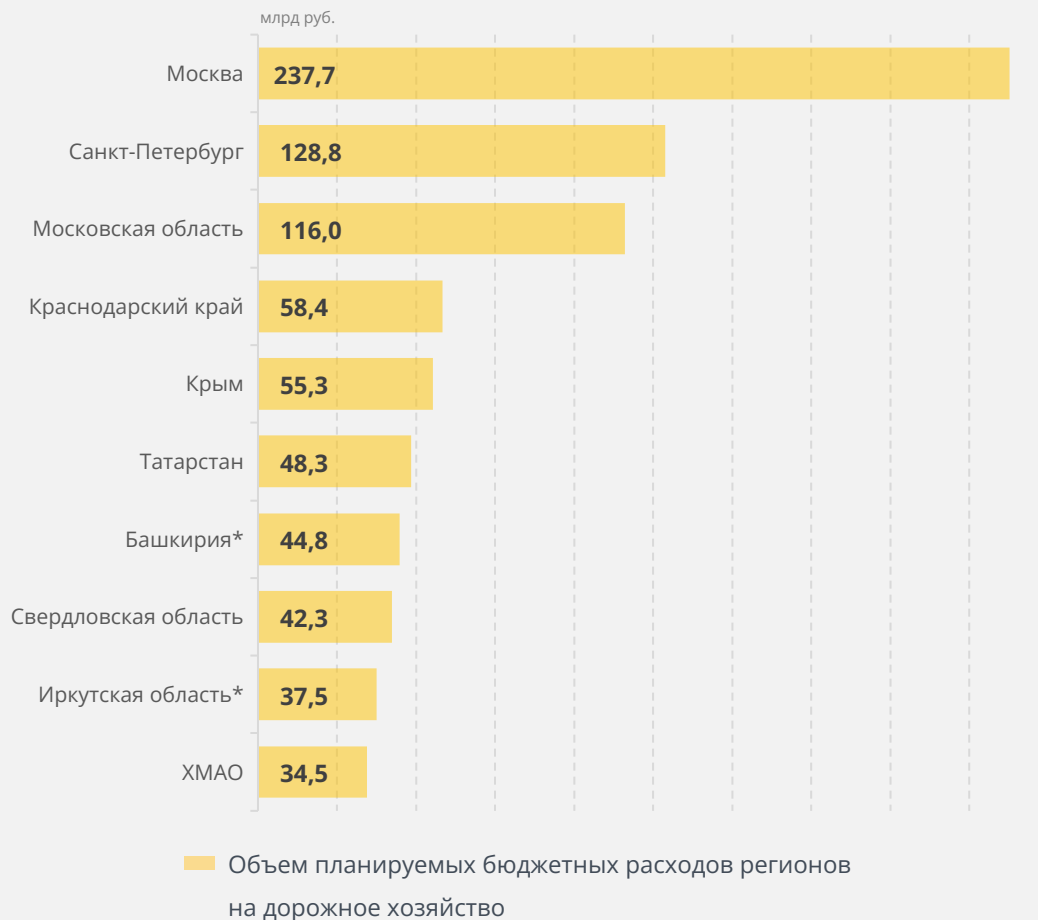
+1,7 п. п.

к уровню 2024 года

В 2026 году объем утвержденных региональных бюджетных расходов на дорожное хозяйство пока составляет 2,04 трлн руб., на 2,2% меньше, чем потратили в 2025-м.

Топ-10 в 2026 году может вновь обновиться: вместо Пермского края и Нижегородской области в нем окажутся Башкирия и Иркутская область.

Топ-10 регионов с наибольшими ожидаемыми бюджетными расходами на дорожное хозяйство в 2026 году



* Потенциально новые регионы в топе

Источник: данные Единого портала бюджетной системы России, Открытого бюджета города Москвы, расчеты Sherpa Group

39,4 %

доля топ-10 регионов с наибольшими расходами на дорожное хозяйство всех субъектов

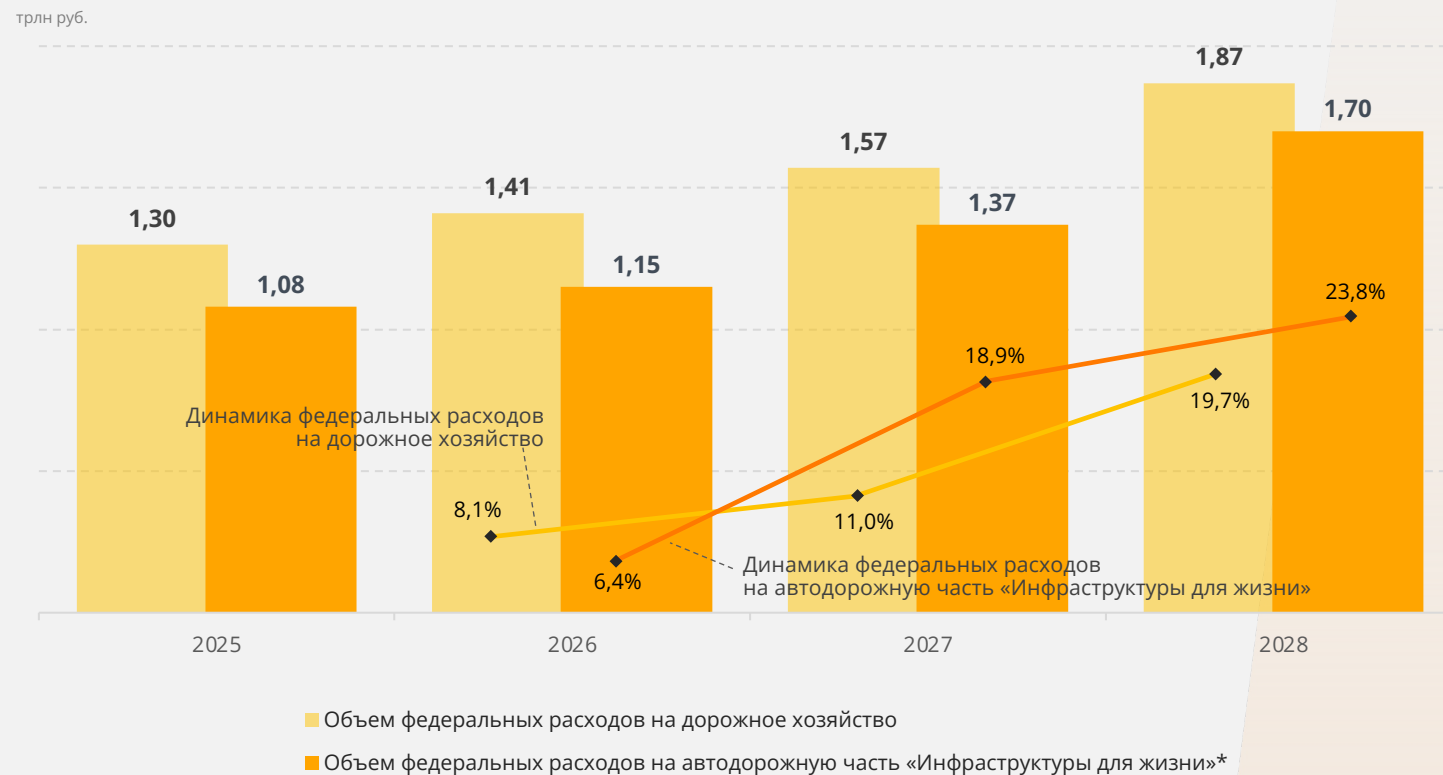
-3,7 п. п.

к уровню 2025 года

Федеральные расходы на дорожное хозяйство в 2026 году вырастут на 8,1% в текущих ценах к уровню 2025 года.

Федеральные вложения в автодорожную часть нацпроекта «Инфраструктура для жизни» увеличатся на 6,4%. В 2027 и 2028 годах рост планируется больше (19-24%), но есть риски пересмотра вложений.

Федеральные расходы на дорожное хозяйство и автодорожную часть «Инфраструктуры для жизни» в 2025-2028 годах



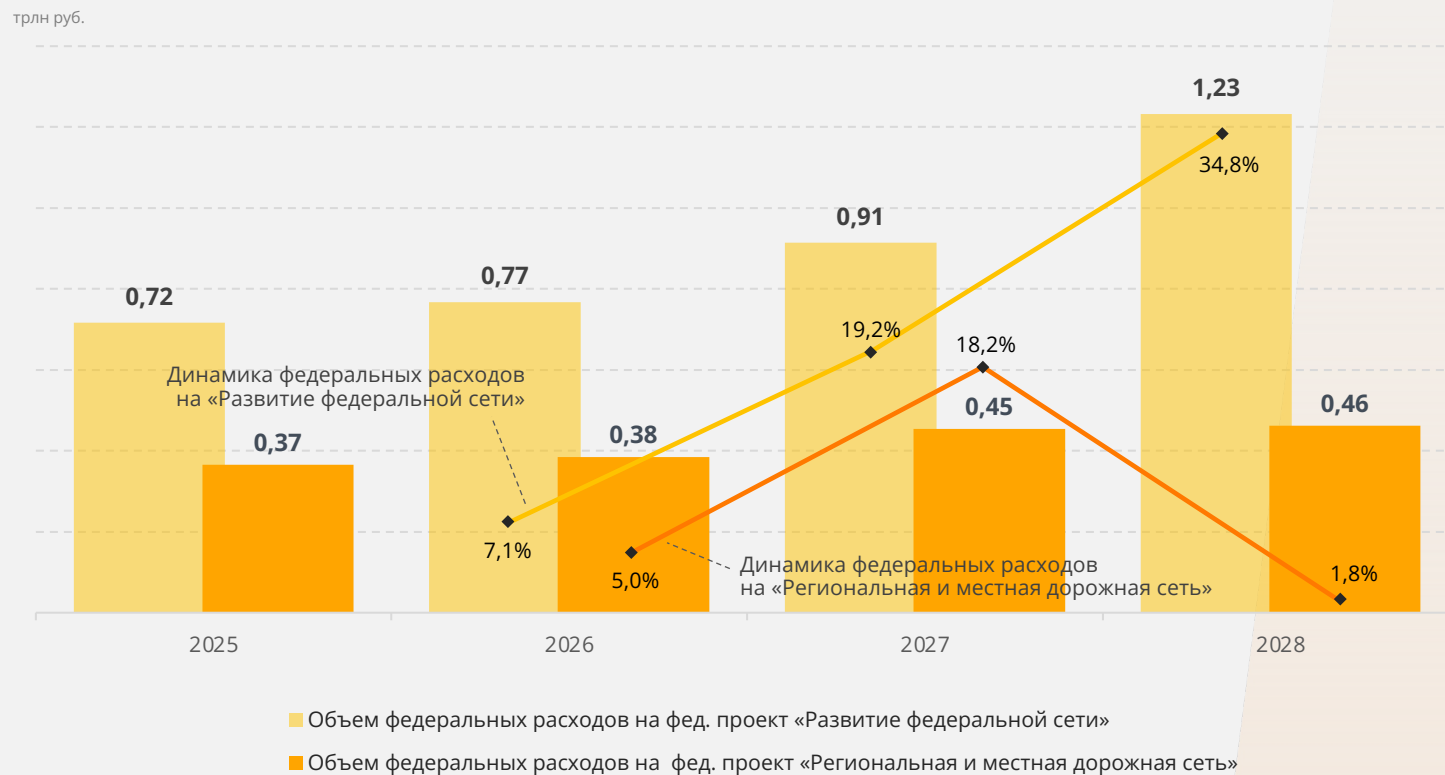
Источник: данные Минфина, закона о федеральном бюджете на 2026-2028 годы, расчеты Sherpa Group

* Федеральные проекты «Развитие федеральной сети» и «Региональная и местная дорожная сеть».

В рамках нацпроекта «Инфраструктура для жизни» в 2026 году расходы на федеральную сеть вырастут на 7,1% к уровню 2025 года, региональную и местную дорожную сеть — на 5%.

Основное увеличение расходов запланировано на 2027-2028 годы для «Развития федеральной сети» (+19% и +35%) и на 2027 год для «Региональной и местной дорожной сети» (+18%).

Федеральные расходы на федеральные проекты «Инфраструктуры для жизни» в 2025-2028 годах



Источник: данные Минфина, закона о федеральном бюджете на 2026-2028 годы, расчеты Sherpa Group

В 2026-2027 годах начнется или будет продолжаться строительство автодорог в рамках ранее подписанных концессионных соглашений в Москве (две платные трассы), Санкт-Петербурге (II-IV этапы ШМСД), Нижнем Новгороде (дублер пр-та Гагарина), Омске (Северный обход города) и др.

Крупные проекты в автодорожной сфере с вероятным запуском в 2026-2027 годах

Первый этап второй кольцевой автодороги вокруг Санкт-Петербурга (КАД-2)

СЗФО
Санкт-Петербург, Ленинградская область

Объем инвестиций*
> 200 млрд руб.

Платная дорога между Новорижским шоссе и Северным обходом Одинцово

ЦФО
Москва, Московская область

Объем инвестиций
77,5 млрд руб.

Обход Костромы с мостом через Волгу

ЦФО
Костромская область

Объем инвестиций
74 млрд руб.

Мост через Обь в Октябрьском районе

УФО
Ханты-Мансийский автономный округ

Объем инвестиций
70 млрд руб.

Третий мост через реку Томь в Томске

СФО
Томская область

Объем инвестиций
63 млрд руб.

Мост через реку Печору в районе села Усть-Уса

СЗФО
Коми

Объем инвестиций
45 млрд руб.

Северный обход Астрахани

ЮФО
Астраханская область

Объем инвестиций
33 млрд руб.

В 2026 году завершат проектирование автодороги Джубга — Сочи (более 1,3 трлн руб.), после чего станут известны сроки и очередность строительства участков.

Строящийся обход Адлера планируют ввести в 2027-м.

* Часть объектов находится на стадии проектирования, стоимость может уточниться.

Источник: данные федеральных и региональных органов власти, плана дорожной деятельности на 2025-2030 годы, анализ Sherpa Group

Перспективы развития дорожно- строительной отрасли

Источник:
анализ и прогноз Sherpa Group

2025

- Снижение федеральных расходов на дорожное хозяйство (-8,8%)
- Рост региональных бюджетных расходов (+13%)
- Условное увеличение расходов на автодороги через нацпроекты (за счет процессных расходов)

**Сдержанный рост
объема работ
в дорожно-
строительной отрасли:
до 5% к 2024 году**

2026

- Рост федеральных расходов на дорожное хозяйство (+8,1%)
- Падение региональных бюджетных расходов (-2,2%)
- Рост запланированных расходов на автодороги через нацпроекты на 6,4%.

**Слабый рост объема работ
в дорожно-строительной
отрасли: 3-6%**

**В негативном сценарии:
0% или снижение**

2027

- Высокий рост федеральных расходов на дорожное хозяйство (+20%)
- Рост региональных бюджетных расходов (+10%)
- Рост расходов на автодороги через нацпроекты (+24%)

**Значительный рост
объема работ в дорожно-
строительной отрасли:
более 10-15%**

**Есть риски пересмотра
в сторону снижения**

Дорожно-строительная отрасль

2025-2026:

тренды, планы, проекты

Подписывайтесь
на наш канал в Telegram



t.me/sherpaanalytics